

Yarı İletken Sektör Raporu

Haziran 2026



[Pusulayatirim.com.tr](https://pusulayatirim.com.tr)

Yatırımın Pusulasına Hoş geldiniz

Özet

Yarı iletken sektörü haziran ayını bir miktar belirsiz geçirdi. Savaş fiyatlaması normale dönse de yapay zekâ tarafındaki bazı endişeler fiyatlamaya doğrudan etki etti. Genel olarak borsalarda negatif bir eğilim olmasından da kaynaklı olarak gelen bu düşüş, yine de yarı iletken endekslerinin Nasdaq'dan pozitif ayrışmasına engel olamadı.

Bellek fiyatlarında DRAM ve NAND arasındaki makas açıldı. DRAM şiddetli bir yükseliş gösterirken NAND tarafı sınırlı daraldı. Mayıs ayı küresel satışlarda Japonya oyuna dönerken ABD tarafında yüksek satışlar gelmeye devam ediyor. Özellikle geçtiğimiz yıla kıyasla büyümeler %100'ün üzerine çıkmış durumda.

Gelecek dönemde yarı iletken şirketlerinin bilançolarını takip etmek gerekecek. Özellikle ASML, TSMC, GOOGL, TSLA ve diğer büyük yarı iletken şirketleri, piyasada oynaklığa sebep olacaktır. Her dönem olduğu gibi bu dönem de yatırım harcamaları dikkat çekecek. Yapay zekâ kaynaklı yatırımların devam etmesi, sektörün büyümeye devam ettiğini gösterecek ve SOX gibi ETF'lerde pozitif ayrışmayı tetikleyebilecek.

Risk iştahı yüksek bu sektörde bilanço döneminin getirdiği bazı belirsizlikler, gün içinde şiddetli düşüşlere sebep olabiliyor. Bu nedenle bilanço günlerinde risk takibi daha sıkı yapılmalıdır.

Haziran Ayı Sektör Gelişmeleri

GOOGL: Alphabet, yapay zeka altyapısı ve küresel hesaplama kapasitesini genişletmeye yönelik yatırımlarını finanse etmek amacıyla toplam 80 milyar dolarlık hisse senedi ihracı planladığını açıkladı.

NVDA: Bu yıl piyasaya süreceği yeni PC “süper çipi” ile kişisel bilgisayar pazarındaki varlığını güçlendirmeye hazırlanıyor.

MSFT: OpenClaw'dan ilham alarak geliştirdiği yeni yapay zeka asistanı Scout'u tanıttı. Nvidia, Microsoft iş birliğiyle geliştirdiği RTX Spark süper çipini tanıtarak yapay zeka odaklı bilgisayar pazarında Apple ve Intel'e doğrudan rakip oldu.

SPCX: SpaceX halka arz oldu.

Anthropic: Anthropic, Fable 5 ve Mythos 5 modellerine getirilen ihracat kısıtlamalarının kaldırılması için Trump yönetimiyle Washington'da görüşmeler yürüttü.

OpenAI: OpenAI ve Visa, mevcut ortaklıklarını genişleterek kullanıcı onayıyla yapay zeka sistemlerinin çevrimiçi alışveriş ve fatura ödemesi gibi işlemleri gerçekleştirmesini sağlayacak yeni bir entegrasyonu hayata geçiriyor.

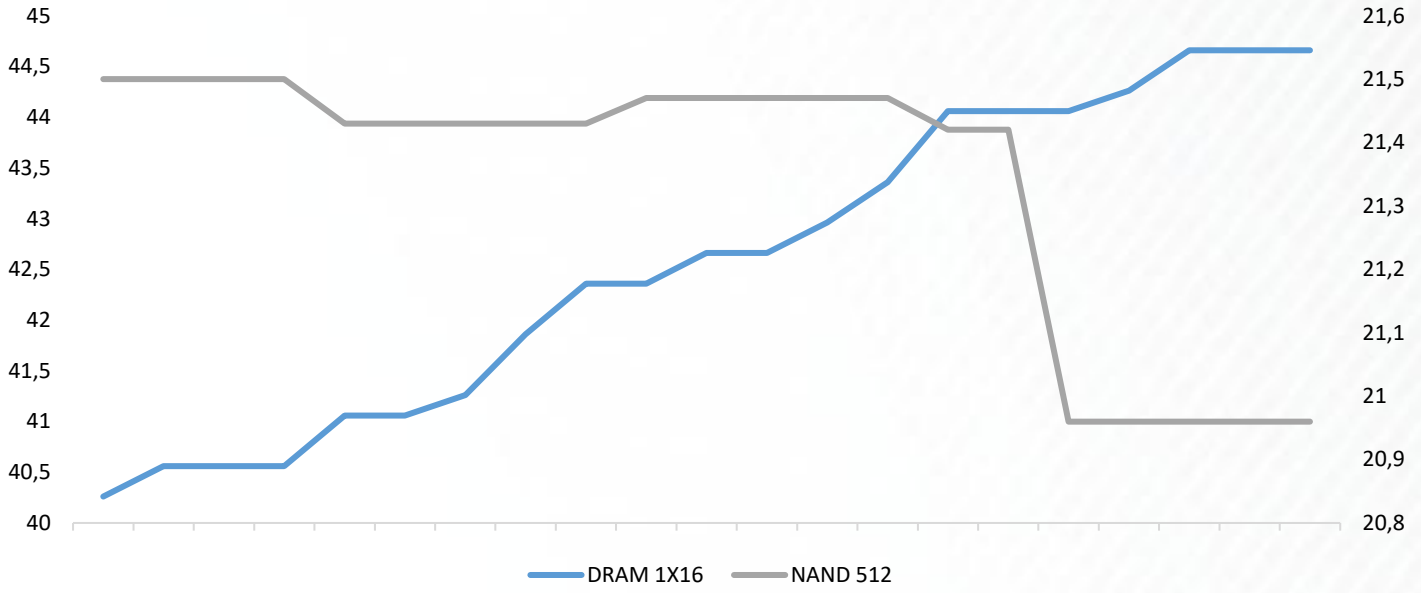
APPL: Tim Cook, artan bellek ve depolama çipi maliyetlerinin şirket üzerinde ciddi baskı oluşturduğunu belirterek, bu maliyetleri dengelemek amacıyla Apple ürünlerinde fiyat artışına gidilebileceğinin sinyalini verdi.

WMT: Constellation ile imzaladığı anlaşma kapsamında 2029 ve 2030 yıllarından itibaren başlayacak iki ayrı 15 yıllık dönem için nükleer enerji tedarik edecek.

Bellek Fiyatları

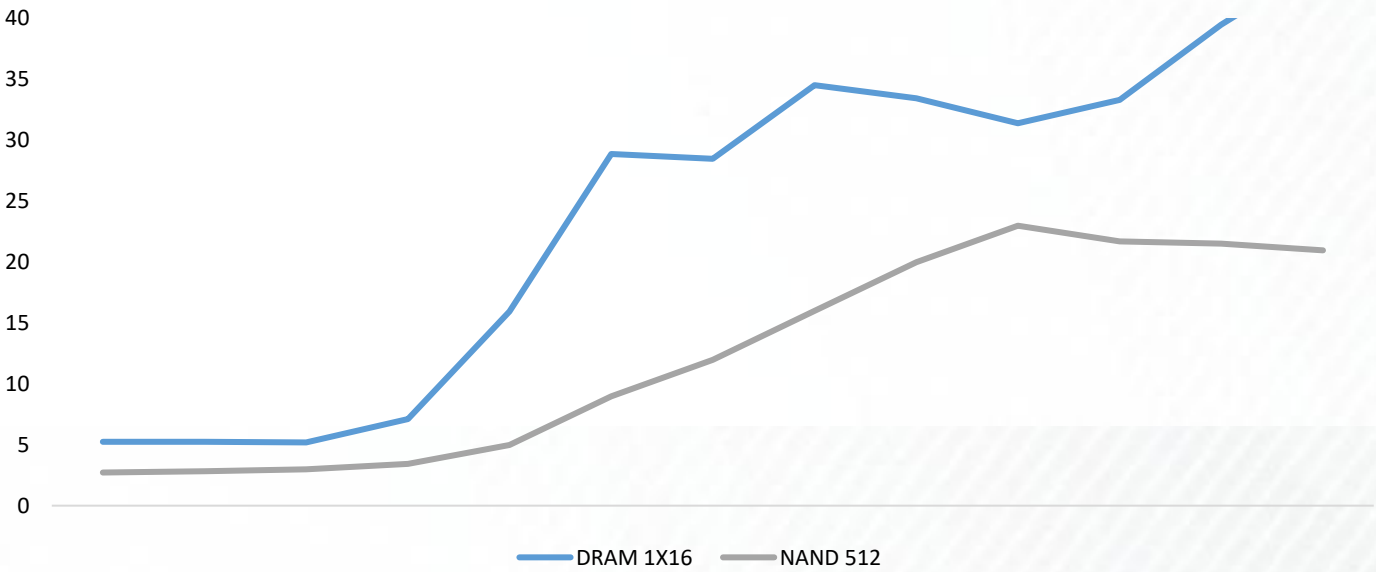
Bellek fiyatlarındaki artış, haziran ayında da devam etti. Özellikle DRAM belleklerdeki arz problemleri, gerek bellek fiyatlarına gerekse bellek üretici şirketlere pozitif yansıdı. Ayın sonunda DRAM, %13,18 artış gösterirken NAND bellekler %2,51 daralarak negatif ayrıştı. Yapay zeka talebi devam ettiği sürece yüksek oynaklık olmasına rağmen bellek fiyatları dirençli seyrini sürdürüyor.

Haziran Ayı Bellek Fiyatları



Kaynak: Bloomberg, Pusula Yatırım

12 Aylık Bellek Fiyatları

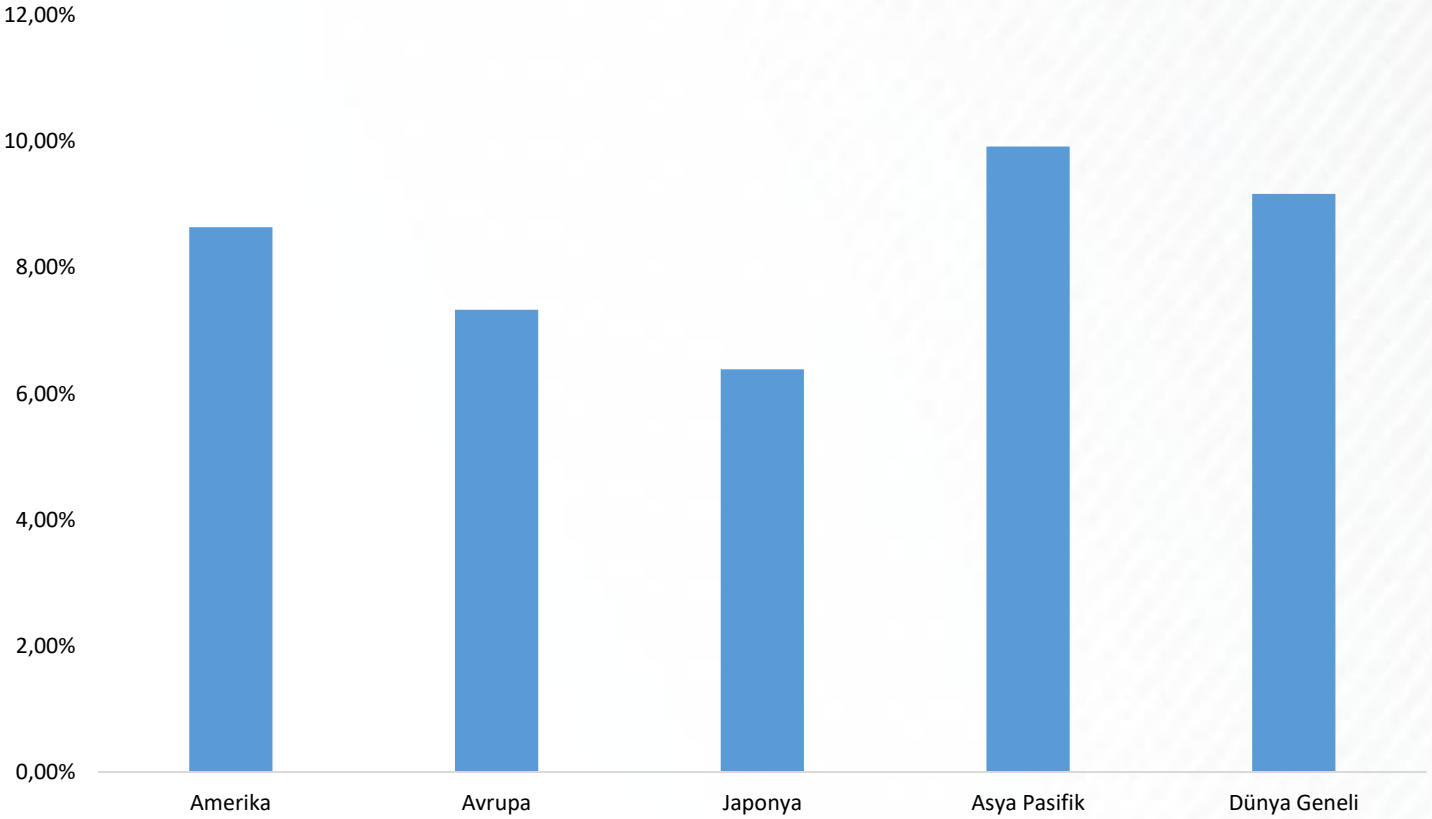


Kaynak: Bloomberg, Pusula Yatırım

Küresel Satışlar

Küresel yarı iletken satışlarında büyüme devam ederken bölgesel bazdaki ayrışma, son ay satışlarında bir miktar normalize olmuş durumda. Önceki yıl verilerine göre hala rakiplerine kıyasla düşük satışlar elde eden Japonya, hafif bir toparlanma göstermeye başladı. Yıl başından beri ivmesini koruyan Amerika satışları ise geçtiğimiz yıla kıyasla %130'un üzerinde artarak yarı iletken üretim piyasasında yerini kuvvetlendirmeye devam ediyor.

Nisan -> Mayıs %



Önceki Yıla Göre Satış Büyüme

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
Amerika	47,21%	99,13%	95,99%	145,16%	130,76%							
Avrupa	37,80%	65,61%	36,89%	60,57%	62,56%							
Japonya	-0,50%	12,64%	9,23%	22,13%	31,30%							
Asya Pasifik	76,56%	89,83%	100,68%	91,71%	94,48%							
Dünya Geneli	58,34%	86,08%	88,13%	100,53%	99,67%							

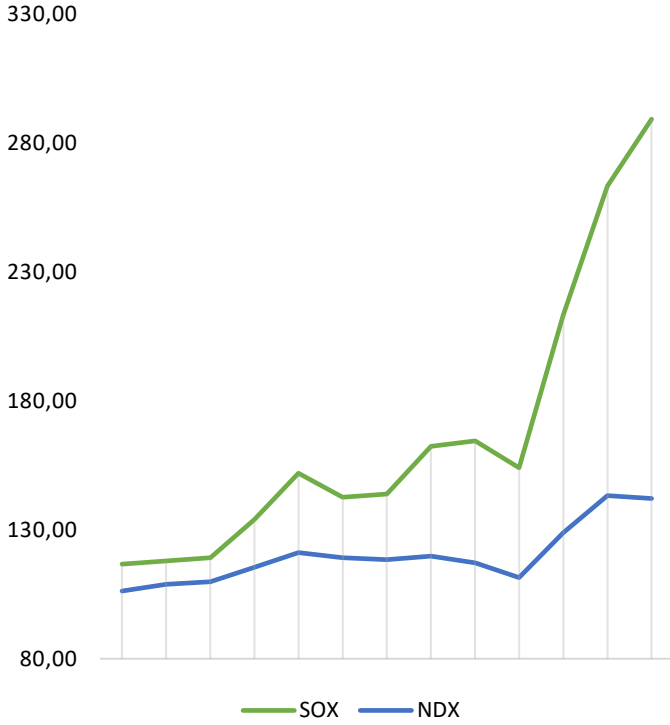
Kaynak: World Semiconductor Trade Statistics

Endeks ve ETF Getirileri

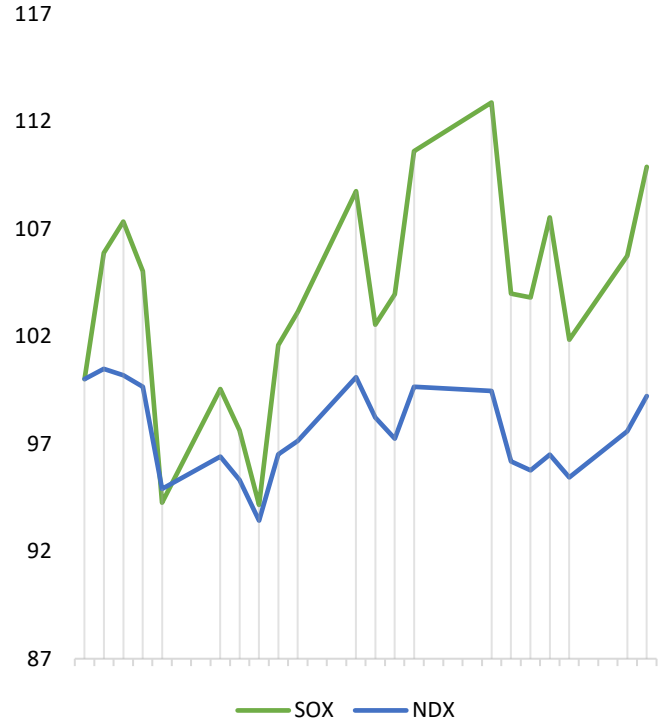
Haziran ayı riskli varlıklar için makroekonomik anlamda potansiyel sunan bir ay oldu. ABD – İran savaşının normalleşmesi, petrol fiyatlarının düşmesi ve Hürmüz Boğazından geçen gemilerin sayısındaki artış, enflasyon risklerini hafifletti. Ardından yeni Fed Başkanı Warsh'un %2 enflasyon odağında kalacağını beyan etmesiyle piyasalar tekrar dalgalı seyir göstermeye başladı. Yarı iletken tarafında ise piyasadan önemli ölçüde ayrışma görüldü. Bu ayrışmanın temel sebebi, yapay zeka talebinin kuvvetli kalmaya devam etmesiydi. Temmuz ayına doğru riskler artsa haziran ayı, yarı iletken sektörü için pozitif geçti denebilir.

Önümüzdeki süreç, bilanço dönemi olacak. Özellikle yarı iletken şirketlerinden gelecek bilançolar, Temmuz ayı ortasından itibaren Nasdaq/SOX rasyosunda SOX lehine bir dönem başlatabilir. Kısa vadede takip edilmesi gereken önemli bir unsur olacağını düşünüyoruz.

SOX - NDX (12 Aylık Normalize)



SOX - NDX (Aylık Normalize)

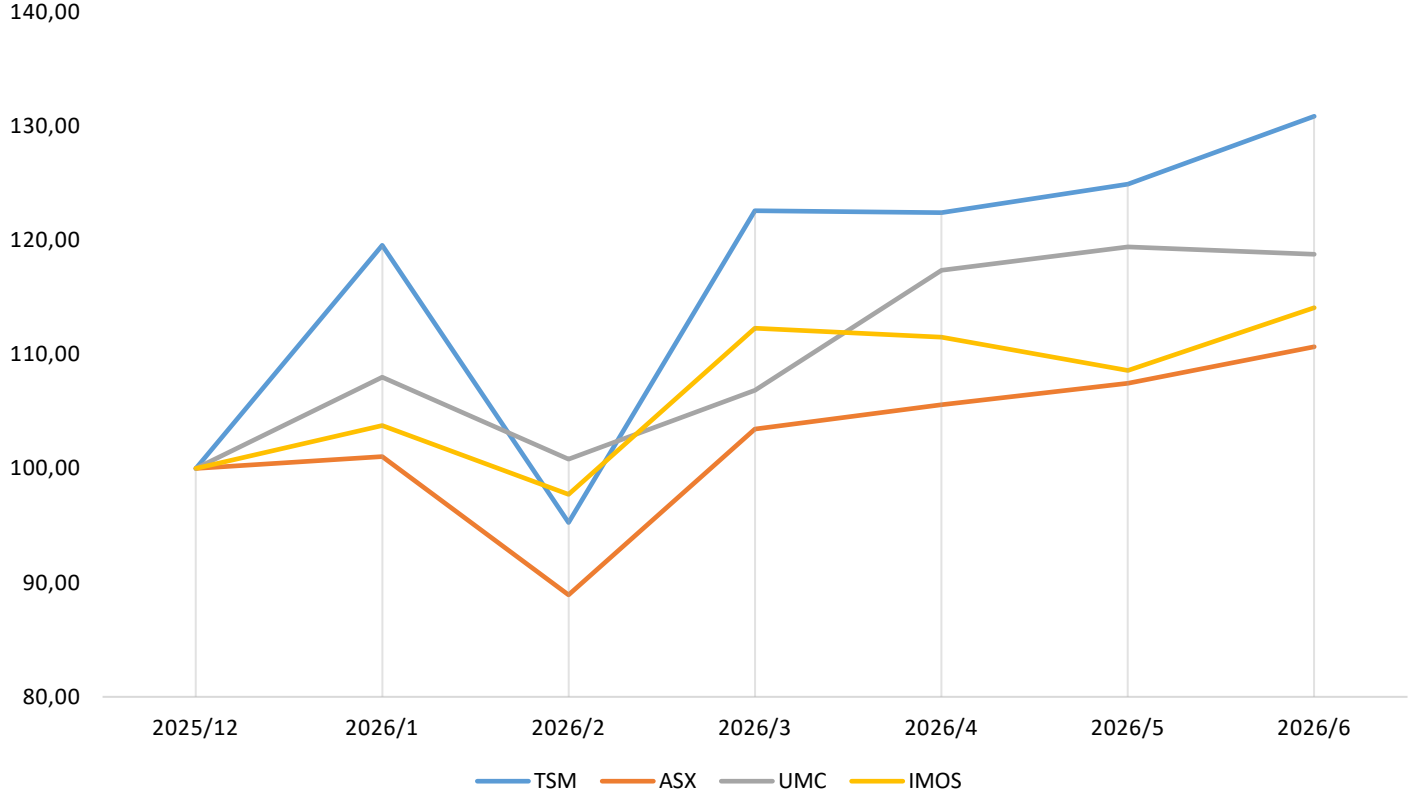


Şirket Satışları

Çinli şirketlerin haziran ayı satışları, büyümenin devam ettiğine işaret ediyor. Kümülatif talep etkisiyle geçen yılın aynı ayına kıyasla %50'lerin üzerine çıkan büyüme rakamları, aylıkta da %5 sınırına dayanmış durumda. Yapay zekâ talebi, satışları destekliyor. Önümüzdeki süreçte bilançoların gelmesiyle piyasalar kısa vadeli yönünü belirleyecektir. Özellikle yüksek yatırım harcamalarının devam etmesi ve gerekçelendirilmesi, yarı iletken sektörünün akıbeti için olumlu olacaktır.

	Aylık Değişim (TWD)	Aylık Değişim (USD)	Önceki Yıla Göre Değişim (TWD)	Önceki Yıla Göre Değişim (USD)
TSM	6,16%	4,76%	67,9%	53,7%
ASX	4,36%	2,98%	32,9%	21,6%
UMC	0,79%	-0,54%	22,8%	12,5%
IMOS	6,46%	5,05%	37,3%	25,7%

2026 Başından Beri (Normalize - USD)



Yarı İletken Şirketleri Hisse Performansları

Şirketler	Ülke	Alt Sektör	Aylık Getiri	YTD Getiri
Samsung	Güney Kore	IDM	2,30%	127,13%
SK Hynix	Güney Kore	IDM	9,27%	256,07%
HANMI Semiconductor	Güney Kore	Üretim Ekipmanı Üretimi	-11,78%	43,97%
NVIDIA	ABD	Tasarım	-5,12%	6,49%
Apple	ABD	Tasarım	-7,27%	8,47%
Amazon	ABD	Tasarım	-11,93%	2,27%
Google	ABD	Tasarım	-5,98%	13,05%
TSMC	Tayvan	Üretim	14,39%	48,95%
Broadcom	ABD	Tasarım	-15,31%	10,40%
ASML	Hollanda	Üretim Ekipmanı Üretimi	21,64%	60,23%
Micron Technology	ABD	IDM	18,88%	269,94%
AMD	ABD	Tasarım	12,56%	162,76%
Lam Research	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	36,29%	122,92%
IBM	ABD	Tasarım	-5,57%	-3,42%
Applied Materials	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	60,65%	154,92%
Intel	ABD	IDM	21,76%	254,66%
Texas Instruments	ABD	IDM	-2,49%	70,20%
KLA	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	57,00%	123,66%
Analog Devices	ABD	Tasarım	-3,77%	44,07%
QUALCOMM	ABD	Tasarım	-26,11%	5,87%
Arm Holdings	Birleşik Krallık	Tasarım	0,36%	205,37%
Tokyo Electron	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	44,24%	102,82%
Advantest	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	21,11%	47,10%
Western Digital	ABD	IDM	20,27%	240,21%
MediaTek	Tayvan	Tasarım	-2,91%	181,09%
Synopsys	ABD	Tasarım	-6,21%	-9,74%
Cdence Design Systems	ABD	IP	0,10%	24,60%
Marvell Technology	ABD	Tasarım	45,31%	230,55%
Infineon	Almanya	IDM	-1,47%	101,44%
Cambricon Technologies	Çin	Tasarım	21,30%	76,08%
Monolithic Power Systems	ABD	Tasarım	-11,60%	45,26%
NXP Semiconductors	Hollanda	IDM	-12,25%	26,61%
SMIC	Çin	Üretim	9,48%	16,01%
NAURA Technology Group	Çin	Üretim Ekipmanı Üretimi	39,86%	91,76%
ASE Group	Tayvan	Paketleme	17,65%	166,04%
Disco Corp.	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	22,35%	53,82%
Coherent Corp.	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	9,13%	111,67%
Microchip Technology	ABD	IDM	-3,65%	37,48%
ASM International	Hollanda	Üretim Ekipmanı Üretimi	8,97%	70,16%
Renesas Electronics	Japonya	IDM	4,69%	107,80%
AMEC	Çin	Üretim Ekipmanı Üretimi	56,74%	130,82%
Astera Labs	ABD	Tasarım	40,88%	189,04%
STMicroelectronics	İsviçre	IDM	8,17%	174,31%
GigaDevice Semiconductor	Çin	Tasarım	73,81%	256,24%
ON Semiconductor	ABD	IDM	-21,62%	61,08%
Nanya Technology	Tayvan	IDM	28,55%	115,50%
United Microelectronics	Tayvan	Üretim	12,22%	235,99%
GlobalFoundries	ABD	Üretim	3,20%	122,27%
Credo Technology	ABD	Tasarım	15,22%	93,92%
Entegris	ABD	Malzeme	29,59%	93,11%
Lasertec	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	21,85%	51,35%
MACOM	ABD	IDM	4,31%	122,75%
BE Semiconductor	Hollanda	Üretim Ekipmanı Üretimi	-1,22%	83,56%
Tower Semiconductor	İsrail	Üretim	2,12%	118,49%
VeriSilicon Microelectronics	Çin	IP	49,75%	164,70%
Nova Measuring Instruments	İsrail	Üretim Ekipmanı Üretimi	8,08%	41,80%
SCREEN Holdings	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	56,92%	115,99%
Amkor Technology	ABD	Paketleme	24,10%	79,70%
Technoprobe	İtalya	Üretim Ekipmanı Üretimi	6,26%	165,31%
Lite-On Technology	Tayvan	IDM	-6,68%	32,07%
Lattice Semiconductor	ABD	Tasarım	4,00%	89,80%
China Resources Microelectronics	Çin	IDM	51,68%	86,32%
Sanan Optoelectronics	Çin	IDM	35,13%	51,79%
SiTime	ABD	Tasarım	4,98%	123,87%
Onto Innovation	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	46,55%	112,40%
Global Unichip Corp.	Tayvan	Tasarım	2,74%	107,82%
Skyworks Solutions	ABD	IDM	-12,91%	6,22%
Kokusai Electric	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	29,56%	76,13%
Hwatsing Technology	Çin	Üretim Ekipmanı Üretimi	72,19%	196,90%
Powerchip Semiconductor Manufacturing	Tayvan	Üretim	-11,43%	81,71%
National Silicon Industry Group	Çin	Malzeme	43,42%	83,59%
Semtech	ABD	Tasarım	6,10%	117,72%
Alchip Technologies	Tayvan	Tasarım	-6,67%	13,45%
Qorvo	ABD	IDM	-9,94%	7,13%
Allegro MicroSystems	ABD	Tasarım	45,44%	144,71%
Realtek	Tayvan	Tasarım	36,99%	61,79%

Cirrus Logic	ABD	Tasarım	-12,60%	25,51%
Silan Microelectronics	Çin	IDM	57,34%	95,77%
Vanguard International Semiconductor	Tayvan	Üretim	26,74%	129,58%
GlobalWafers	Tayvan	Malzeme	-2,39%	141,06%
Novatek Microelectronics	Tayvan	Tasarım	10,56%	46,00%
FormFactor	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	28,37%	155,11%
Camtek	İsrail	Üretim Ekipmanı Üretimi	-4,97%	31,68%
Silicon Labs	ABD	Tasarım	0,44%	58,46%
Rohm	Japonya	IDM	-3,33%	129,15%
SG Micro	Çin	Tasarım	21,34%	110,50%
Galaxycore	Çin	Tasarım	44,61%	40,72%
Bestechnic	Çin	Tasarım	-0,12%	-28,08%
SmartSens Technology	Çin	Tasarım	7,84%	12,84%
eMemory Technology	Tayvan	IP	-14,89%	76,75%
Silicon Motion	Hong Kong	Tasarım	20,39%	258,29%
ACM Research	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	46,59%	181,98%
Kulicke and Soffa Industries	Singapur	Üretim Ekipmanı Üretimi	31,51%	161,86%
Rorze Corporation	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	20,60%	93,32%
Espressif Systems (Shanghai)	Çin	Tasarım	6,74%	3,63%
Sumco Corporation	Japonya	Malzeme	-0,88%	168,15%
Maruwa	Japonya	Malzeme	-6,79%	51,56%
Synaptics	ABD	Tasarım	-9,51%	56,94%
Silergy	Tayvan	Tasarım	-1,75%	217,86%
Nordic Semiconductor	Norveç	Tasarım	-15,26%	35,60%
WIN Semiconductors	Tayvan	Üretim	-19,98%	131,57%
VisEra Technologies	Tayvan	Üretim Ekipmanı Üretimi	-3,32%	82,19%
Ambarella	ABD	Tasarım	18,87%	11,27%
Aixtron	Almanya	Üretim Ekipmanı Üretimi	-11,59%	152,71%
Axcelis Technologies	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	25,96%	112,77%
Power Integrations	ABD	Tasarım	-0,29%	123,60%
nLIGHT	ABD	Üretim	-6,07%	82,78%
Melexis NV	Belçika	IDM	-5,77%	29,99%
Vishey Intertechnology	ABD	IDM	3,50%	251,35%
Elmos Semiconductor	Almanya	IDM	-2,36%	71,17%
Sino-American Silicon Products	Tayvan	Malzeme	3,16%	59,79%
Socionext	Japonya	Tasarım	-5,10%	9,36%
Photronics	ABD	Malzeme	0,56%	-2,55%
UCT (Ultra Clean Holdings)	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	66,64%	380,91%
Navitas Semiconductor	İsrail	Tasarım	-32,63%	98,01%
Veeco	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	31,51%	143,97%
Siltronic	Almanya	Malzeme	-23,83%	44,75%
Formosa Sumco Technology	Tayvan	Malzeme	12,48%	264,22%
SkyWater Technology	ABD	Üretim	-10,67%	38,39%
Cohu	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	40,11%	194,46%
TOWA Corporation	Japonya	Üretim Ekipmanı Üretimi	8,93%	41,71%
Himax	Tayvan	Tasarım	-24,11%	85,17%
Soitec	Fransa	Malzeme	-35,35%	337,85%
AXT Inc	ABD	Malzeme	-30,13%	332,39%
ChipMOS Technologies	Tayvan	Paketleme	-7,36%	115,96%
PDF Solutions	ABD	IP	44,97%	128,58%
Ichor Systems	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	56,99%	436,20%
SÅeSS MicroTec	Almanya	Üretim Ekipmanı Üretimi	-1,15%	109,72%
Aehr Test Systems	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	4,04%	308,94%
indie Semiconductor	ABD	Tasarım	-10,02%	22,68%
POET Technologies	Kanada	Üretim	-16,35%	38,36%
X-FAB	Fransa	Üretim	-28,02%	41,74%
Arteris	ABD	IP	35,16%	199,38%
RS Technologies	Japonya	Malzeme	-4,10%	81,40%
Weebit Nano	Avustralya	Malzeme	15,17%	85,41%
CEVA	ABD	IP	17,96%	103,71%
Wolfspeed	ABD	IDM	-18,61%	168,35%
Aeluma	ABD	Malzeme	2,32%	14,76%
Everspin Technologies	ABD	IDM	-8,34%	127,04%
Xperi	ABD	IP	3,52%	33,39%
BrainChip	Avustralya	Tasarım	-9,09%	-9,70%
Amtech Systems	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	8,51%	74,19%
Valens Semiconductor	İsrail	Tasarım	-35,98%	43,95%
inTEST Corporation	ABD	Üretim Ekipmanı Üretimi	7,90%	135,06%
Quicklogic	ABD	Tasarım	-3,67%	195,41%
Magnachip	ABD	IDM	-46,25%	69,53%
IQE plc	Birleşik Krallık	Malzeme	-1,56%	823,70%
Atomera	ABD	Malzeme	-12,73%	264,44%
GCT Semiconductor	ABD	Tasarım	-11,87%	145,45%
Sequans Communications	Fransa	Tasarım	-23,60%	-31,45%
Kalray	Fransa	Tasarım	-34,06%	541,47%
Pixelworks	ABD	Tasarım	-10,55%	-4,66%
Mobix Labs	ABD	Tasarım	-12,50%	-36,00%

Haziran ayı verilerini içerir. YTD getiriler nisan sonu itibarıyla hesaplanmıştır.
Şirket kategorizasyonu, yarı iletken ve yapay zeka temelinde ele alınmıştır.

Yarı İletken Şirketleri Hisse Performansları

Yarı iletken sektörünün alt kırılımlarında geçtiğimiz aylarda sektör geneline yayılmış bir negatif eğilim gözlemlenmişti. Haziran ayında ise üretim ve malzeme tarafında negatif bir ayrışma varken sektörün kendisinde momentum devam ediyor.

Üretim ekipmanı üreticilerde gelen hızlı toparlanma, temmuz ayı başında kâr realizasyonlarına sebep oldu. Sezonun etkilerinin yoğun olmadığı dönemde firmalar arasında rotasyonu net bir şekilde görebiliyoruz. Yıl başından beri gelen malzeme üreticisi rallisinin ardından üretim tarafında doğru geçiş belirginleşti. IDM tarafı yatay kalırken IP ve Paketleme sektöründe kuvvetlenme var. Bu durum, üretimdeki ertelenmiş döngünün yeniden makine üreticilerine doğru döndüğünü gösterdi. Temmuz ayında bu süreç yeniden makine üreticilerinden malzeme ve üretime doğru kaymaya sebep olabilir.

Bölgesel bakıldığında zirvede Çinli şirketler varken sektörel dağılımın üretim ekipmanı üretiminde olduğunu söyleyebiliriz. Listemizdeki şirketler arasında en yüksek getiri, %73 ile GigaDevice olurken ABD tarafından UCT ve Applied Materials, %60 üzerinde getiri potansiyeli sağladı.

Büyümenin en zayıf olduğu sektörler IDM, tasarım ve malzeme olurken %46 daralan Magnacip, en zayıf halka oldu. Yeni dönemde ayrışmanın hem sektörel anlamda üretime kaymasını hem de gelecek bilançolardan baz alarak tetiklenmesini bekliyoruz.

Kategori	Aylık	Yıllık
Tasarım	1,55%	82,54%
Üretim	-2,03%	90,49%
IDM	4,08%	114,48%
Üretim Ekipmanı Üretimi	26,03%	128,49%
IP	19,51%	104,44%
Paketleme	11,47%	120,57%
Malzeme	-0,69%	177,73%

Ağırlıklandırma yapılmadan hesaplanmıştır.

Yarı İletken Bilanço Takvimi

Şirket	Sembol	Bilanço Tarihi
ASML Holdings	ASML	15.07.2026
Taiwan Semiconductor	TSM	16.07.2026
Alphabet INC	GOOGL	22.07.2026
Tesla INC	TSLA	22.07.2026
Texas Instruments INC	TXN	22.07.2026
Intel Corp.	INTC	23.07.2026
Microsoft Corp.	MSFT	29.07.2026
Meta Platforms INC	META	29.07.2026
Lam Research Corp.	LRCX	29.07.2026
Apple INC	AAPL	30.07.2026
KLA Corp	KLAC	30.07.2026
Amazon.com INC	AMZN	30.07.2026

PUSULA

YATIRIM

pusulayatirim.com.tr

Yatırımın Pusulasına Hoş geldiniz